

HIGH11

NU IBOV SMART HIGH BETA B3

JUNHO 2024

nu
Asset



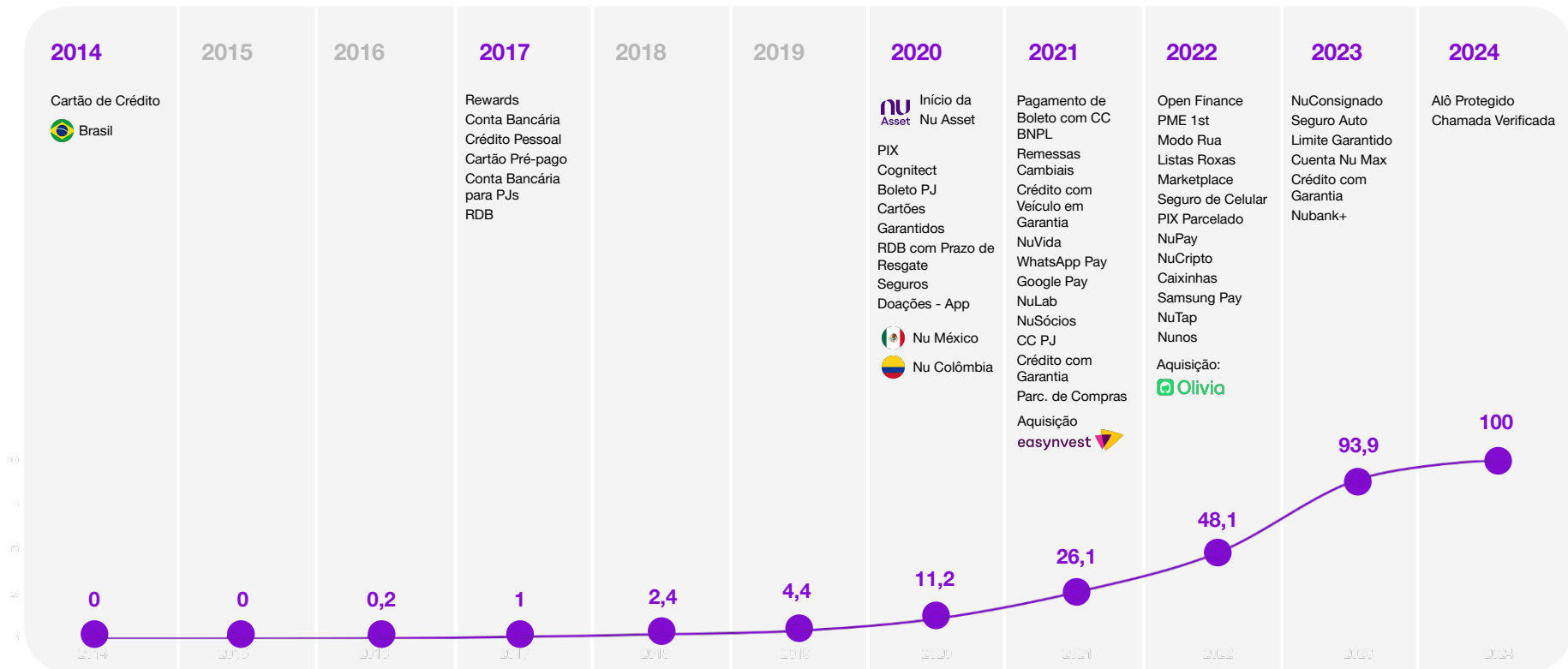
Nubank

Crescimento contínuo da maior plataforma de banco digital do mundo.

Junho 2024

100 MI

● Clientes



Nossos Pilares

Transparência

Criamos nossos fundos prezando pela transparência.

Nosso intuito é que o cliente tenha total clareza sobre as estratégias e as características de cada fundo.



Governança

Para alcançarmos um crescimento consistente e robusto de longo prazo é essencial o equilíbrio entre os princípios de análise e gestão de investimentos, com a independência dos processos e controles de riscos e compliance na gestora.



Experiência do Cliente

Uma das maiores bases de consumo da América Latina, o que nos permite ter uma das estruturas de custos mais baixas do setor.



Inovação e ciência de dados

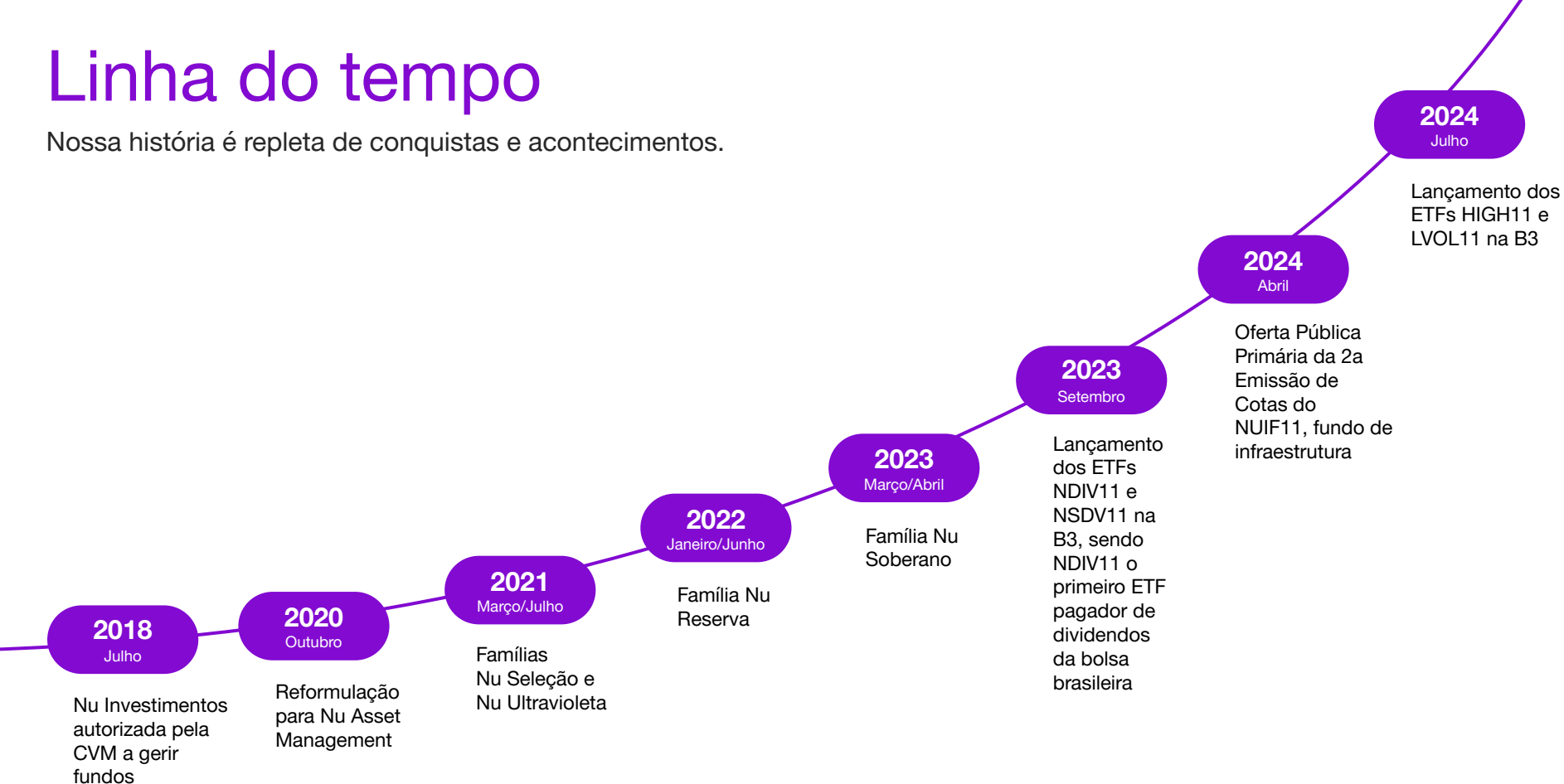
Testamos novas ideias e aprendemos rápido, usando modelos e dados para auxiliar nosso processo de tomada de decisão de investimentos, sempre buscando novas maneiras de desenvolver uma estratégia ou fundo.



nu
Asset

Linha do tempo

Nossa história é repleta de conquistas e acontecimentos.



Prateleira de Fundos

Para cada objetivo, existe um fundo pensado para você.

Crédito

Nu Reserva

R\$ 2637 MM

Investidores em geral

Renda Fixa Duração Baixa
Grau de Investimento

NUIF11

R\$ 118 MM

Investidores em geral

Renda Fixa Duração Livre
Crédito Livre
*Lei nº 12.431

Soluções de Portfólio

Nu Seleção

R\$ 257 MM

Investidores em geral

Multimercados Dinâmico

Nu Ultravioleta

R\$ 49 MM

Investidores em geral

Ações Livre
Multimercado Livre

ETFs

NDIV11

R\$ 43 MM

Investidores em geral

ETF Renda Variável

NSDV11

R\$ 34 MM

Investidores em geral

ETF Renda Variável

Gestão de Liquidez

Nu Soberano

R\$ 540 MM

Investidores em geral
Investidores Institucionais

Renda Fixa Duração Baixa
Soberano

HIGH11

NU IBOV SMART HIGH BETA B3

JUNHO 2024



1. Mercado de ETFs no Brasil e no mundo
2. Beta como ferramenta tática
3. O índice: Ibovespa Smart High Beta B3
4. O ETF: HIGH11

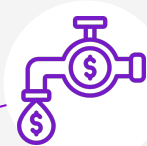
Exchange Traded Fund (ETF)

Os ETFs são fundos negociados em bolsa, que replicam índices, permitindo que os investidores tenham acesso a um universo amplo de ativos de forma eficiente, transparente e flexível.



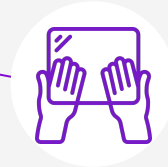
Diversificação

Exposição a uma ampla variedade de mercados, como ações, títulos, commodities, setores específicos e etc.



Liquidez

Negociação diária de ativos em bolsa de valores.



Transparência

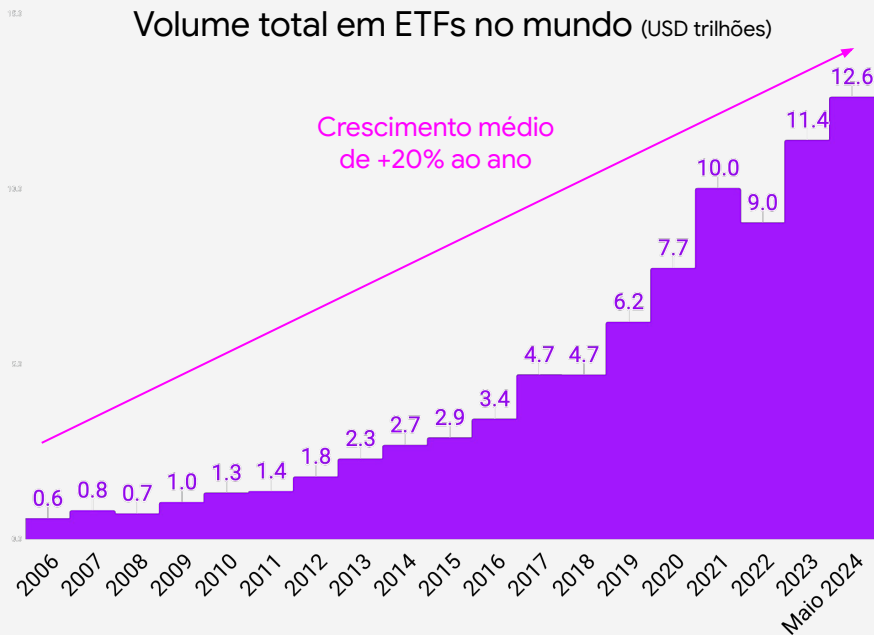
Acompanham índices divulgados publicamente, com metodologias transparentes e baseadas em regras.



Baixo Custo

Taxas de administração mais baixas do que os fundos tradicionais, tornando-os uma opção de investimento acessível para os investidores.

Crescimento exponencial no mundo



* [The 26-Year History of ETFs, in One Infographic](#)

** [ETF/ETP growth charts](#)

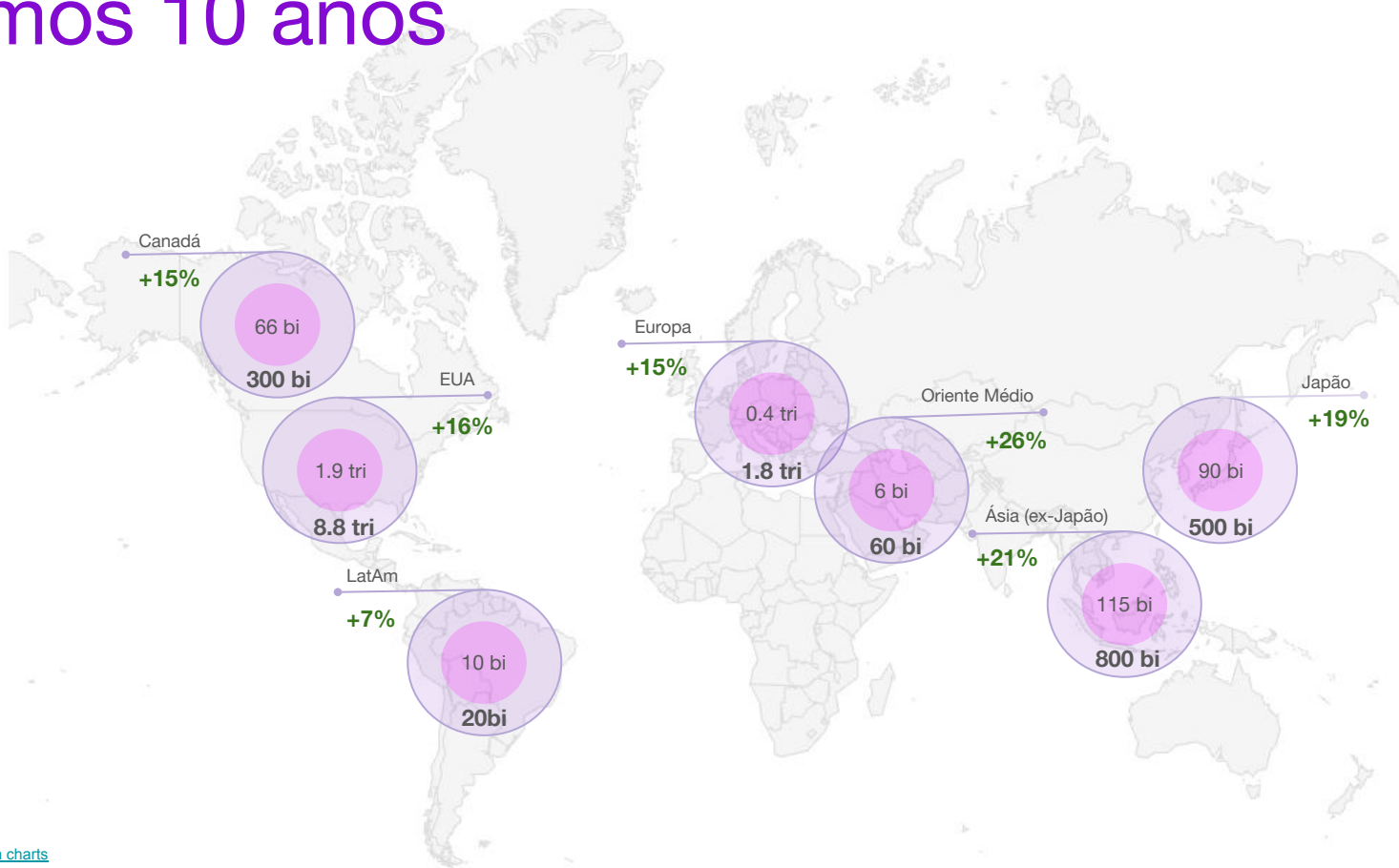
Crescimento dos ETFs nos últimos 10 anos

total de volume

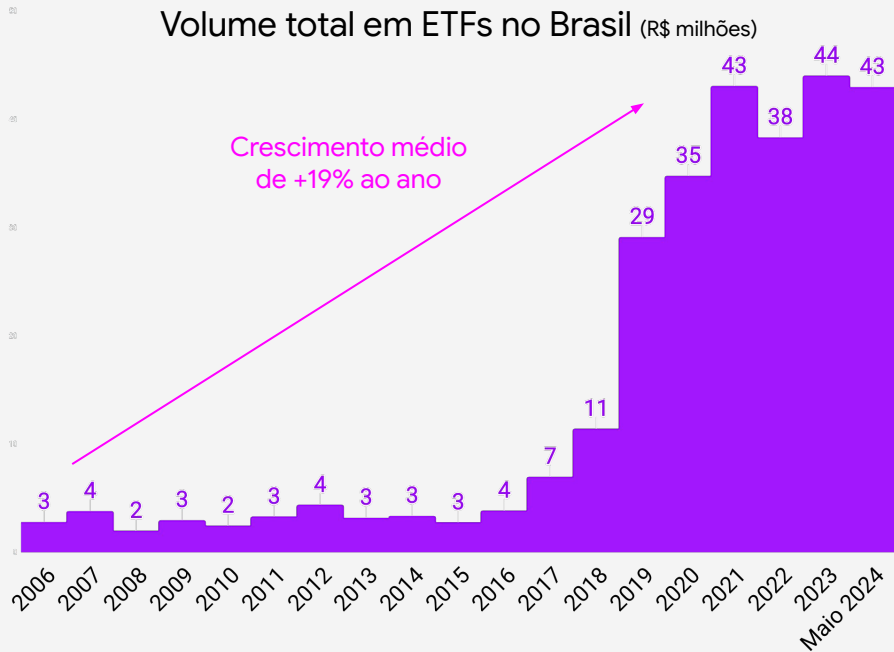
CAGR

2014

2024



No Brasil ainda existe muito espaço



* [The 26-Year History of ETFs, in One Infographic](#)

** [Boletim de Fundos de Investimento - Julho/2023](#)

Após o sucesso do lançamento dos primeiros ETFs do Nubank

NSDV11 e NDIV11 foram lançados no final de setembro de 2023

1º ETF pagador de dividendos do mercado

1º Smart Beta do Ibovespa

77 milhões investidos

17k cotistas

7.8% acima do Ibovespa

Nubank e B3 lançam ETF que paga dividendos; entenda

ETF irá acompanhar novo índice da bolsa; veja lista com as 21 empresas participantes

FINANÇAS

Nubank lança ETFs que seguirão novo índice de dividendos da B3

Um dos produtos terá pagamento mensal de dividendos aos cotistas, e outro, reinvestimento no próprio ETF.

Nubank "ganha" índice da B3 e cria dois ETFs de dividendos

Nu Asset anuncia lançamento de ETFs do novo Ibovespa Smart Dividendos B3 para engajar público de alta renda do banco e conquistar novos investidores pessoa física e institucionais

Com B3, Nubank entra em ETFs e terá fundo com distribuição de dividendos

Fundos de índice que começam a ser negociados nesta sexta (29) visam ampliar oferta de produtos da Nu Asset e diversificar a base de clientes do banco

Lançamento dos novos Smart Betas

HIGH11

Nu Ibov Smart High Beta

1º ETF Smart de Betas Elevados do Mercado

[B]³

Índice de Referência:
Ibovespa Smart High Beta B3

LVOL11

Nu Ibov Smart Low Volatility

1º ETF Smart de Baixa Volatilidade do Mercado

[B]³

Índice de Referência:
Ibovespa Smart Low Volatility B3

HIGH11

NU IBOV SMART HIGH BETA B3

JUNHO 2024



1. Mercado de ETFs no Brasil e no mundo
2. **Beta como ferramenta tática**
3. O índice: Ibovespa Smart High Beta B3
4. O ETF: HIGH11

Beta como ferramenta tática

BETA

- Medida de sensibilidade aos movimentos do mercado
- Ações com Betas elevados amplificam os movimentos que o mercado faz

É esperado que uma ação com Beta 1.2 suba e desça 20% a mais que o mercado.

$$\beta_i = \frac{Cov(r_i, r_m)}{Var(r_m)}$$

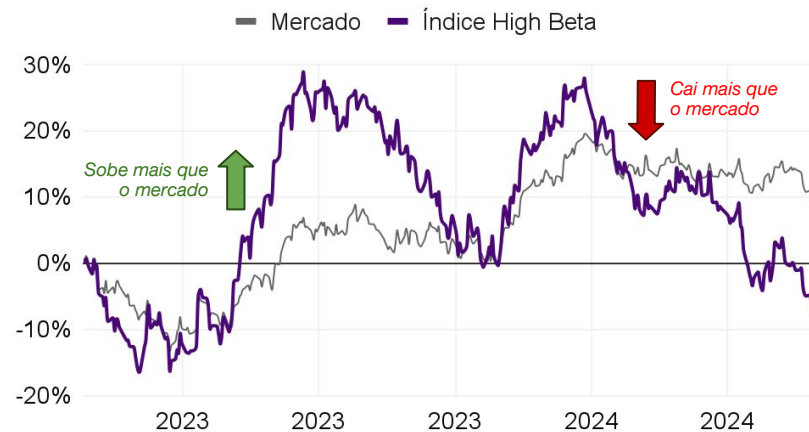
β_i Beta do ativo

Cov Covariância

Var Variância

r_m Retorno esperado do mercado

r_i Retorno esperado do ativo



ENGIE taesa

CSN MINERAÇÃO Azul

BB SEGUROS

Klabin

magalu

RENNER

vivo

locaweb

← Empresas com Betas baixos

→ Empresas com Betas elevados

Determinantes do Beta de uma ação

O QUE EXPLICA UMA AÇÃO TER UM BETA MAIOR OU MENOR QUE 1?

- O beta é resultante de uma interação complexa entre diversas variáveis da empresa com relação ao mercado
- Existem padrões como sensibilidade ao ciclo econômico, setores e previsibilidade de receita
- Podem ser capturados pela alavancagem operacional e financeira

ALAVANCAGEM OPERACIONAL

- Os ativos do com **maior beta** possuem consistentemente mais **alavancagem operacional** do que a média do IBOV

$$\text{Alavancagem Operacional Ponderada} = \frac{LB}{LB + DV + DGA} \times P_i$$

LB = Lucro Bruto

DV = Despesas com Vendas

DGA = Despesas Gerais e Administradas

P_i = Peso do Ativo

ALAVANCAGEM FINANCEIRA

- Quanto maior a **alavancagem financeira** das empresas como um todo, maior o beta realizado

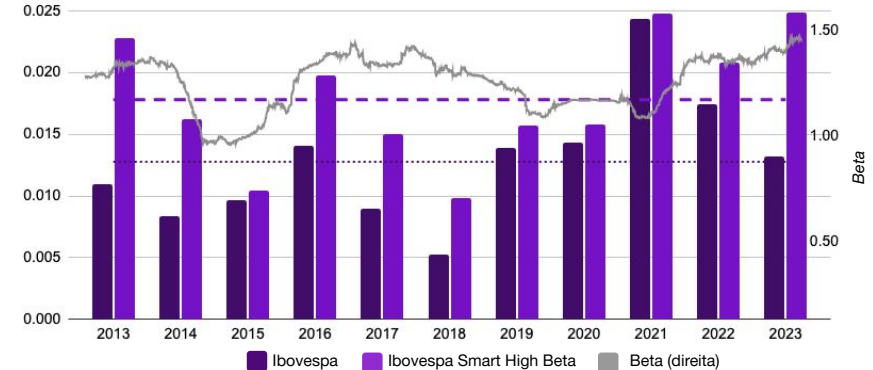
$$\text{Alavancagem Financeira Ponderada} = \frac{\Delta LL}{\Delta EBIT} \times P_i$$

ΔLL = Variação do Lucro Líquido

$\Delta EBIT$ = Variação do EBIT

P_i = Peso do Ativo

Alavancagem Operacional Ponderada



Obs: Os valores de 2023 da MGLU3 foram substituídos pela média das empresas do período.

Alavancagem Financeira Ponderada



Obs: Os valores de 2020 da Alavancagem Financeira foram substituídos pela média do período.

Fonte de dados: Quantum e B3.

HIGH11

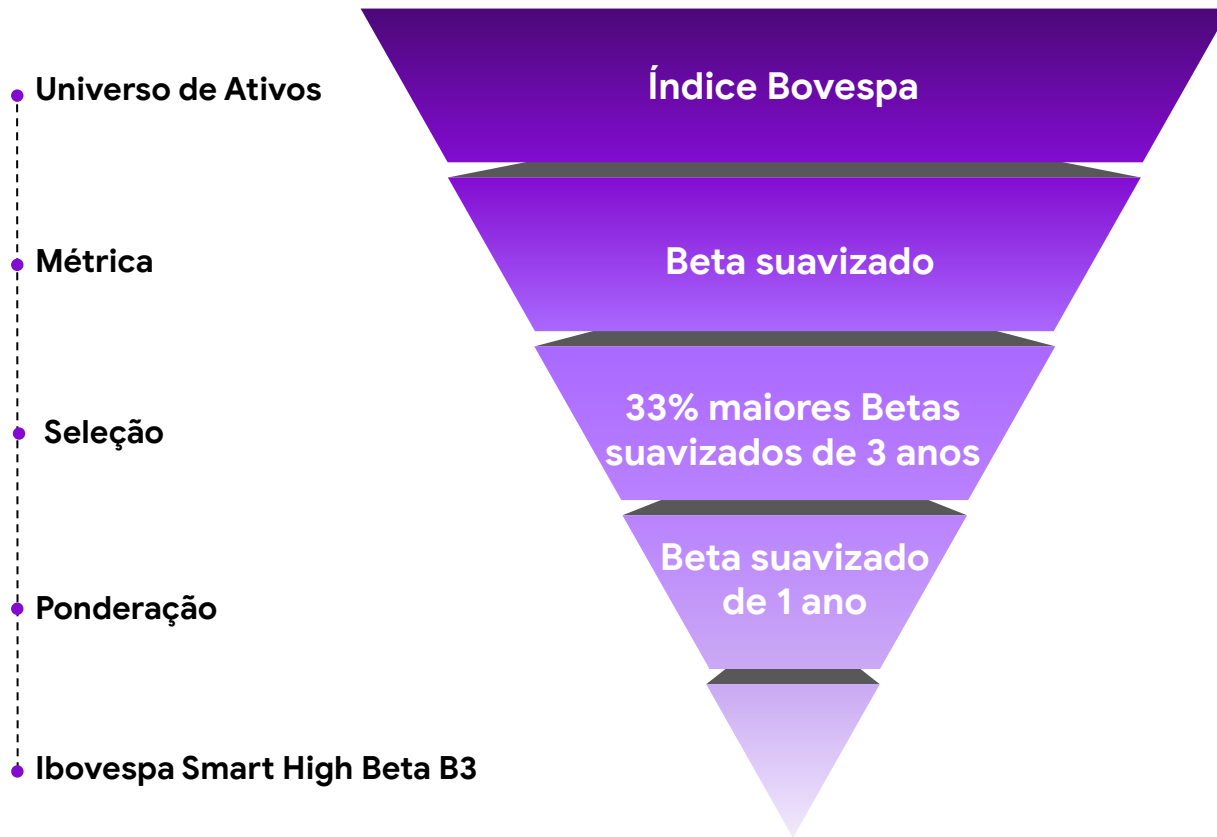
NU IBOV SMART HIGH BETA B3

JUNHO 2024



1. Mercado de ETFs no Brasil e no mundo
2. Beta como ferramenta tática
3. O índice: Ibovespa Smart High Beta B3
4. O ETF: HIGH11

Fluxo de construção do índice



Fluxo de construção do índice

• **Universo de Ativos**

Índice Bovespa

O ÍNDICE IBOVESPA

- Principal indicador de desempenho das ações negociadas na B3;
- Reúne as empresas mais importantes do mercado de capitais brasileiro;
- Foi criado em 1968 e consolidou-se como referência para investidores ao redor do mundo.

CRITÉRIOS PARA UMA EMPRESA PERTENCER AO IBOVESPA

- Estar entre ações ou units de ações que representem 85% em ordem decrescente de Índice de Negociabilidade (IN);
- 95% de presença em pregão;
- 0,1% do volume financeiro no mercado à vista;
- Não ser penny stock (empresas com preços muito baixos).

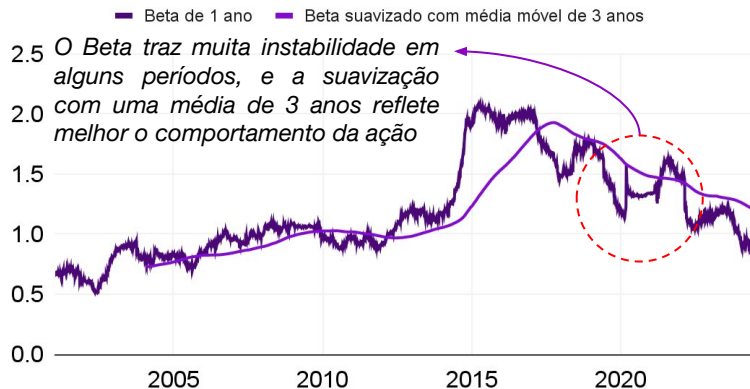
TICKERS ÚNICOS

- Seleccionamos apenas um único ticker por empresa, evitando que empresas com ações ON e PN aumentem a participação.

Fluxo de construção do índice

• Universo de Ativos

• Métrica



BETA DE 1 ANO

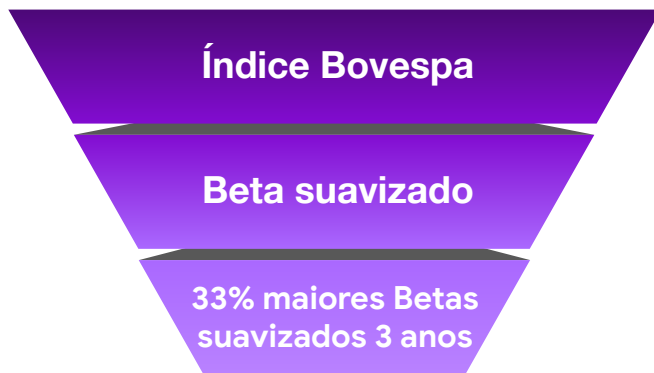
- Métrica para medir a sensibilidade de uma ação em relação à variação do mercado;
- Uma ação com Beta 1.2 tende a subir ou cair 20% a mais que o mercado.

SUAVIZAÇÃO COM MÉDIA MÓVEL DE 3 ANOS

- Essa suavização proporcionou uma redução de 45% no *turnover* do portfólio;
- Com 4 anos de dados históricos, é possível manter uma seleção consistente de empresas com Betas elevados;
- O cálculo de estimativa do Beta é ruidosa, e a suavização proporciona uma consistência maior.

Fluxo de construção do índice

- Universo de Ativos
- Métrica
- **Seleção**

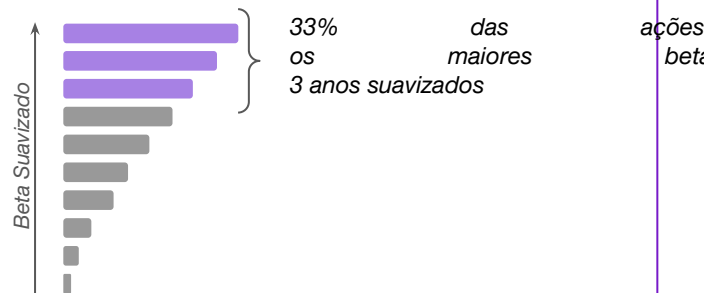


CÁLCULO DO BETA

- O Beta suavizado de 3 anos é calculado para todas as ações.

RANK COM MAIORES BETAS

- É feito um rank com os betas, do maior para o menor.

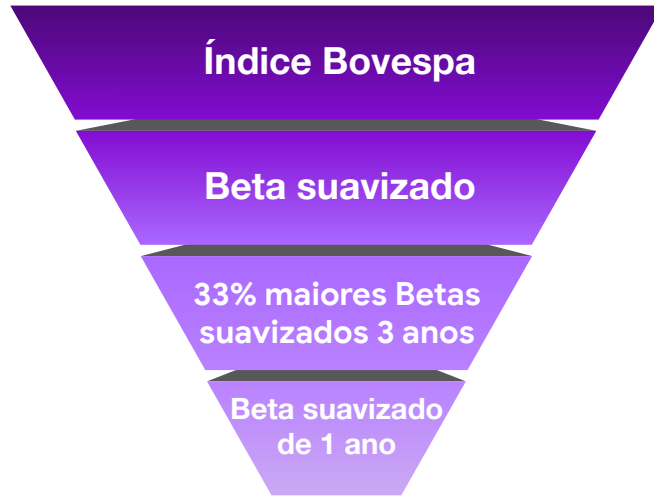


SELEÇÃO

- Seleciona 33% das ações do Ibovespa com os maiores Betas suavizados de 3 anos.

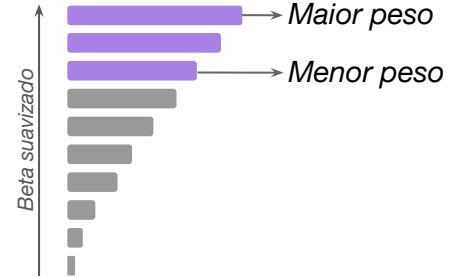
Fluxo de construção do índice

- Universo de Ativos
- Métrica
- Seleção
- **Ponderação**



PONDERAÇÃO

- Cada ação selecionada recebe o peso de acordo com o beta.



- Ações com maiores Betas suavizados de 1 ano recebem mais peso, proporcionalmente.

Empresa	Beta Suavizado 1 ano	Peso no Portfólio
A	1.70	24%
B	1.62	23%
C	1.36	19%
D	1.22	17%
E	1.10	16%

7

100%

Fluxo de construção do índice

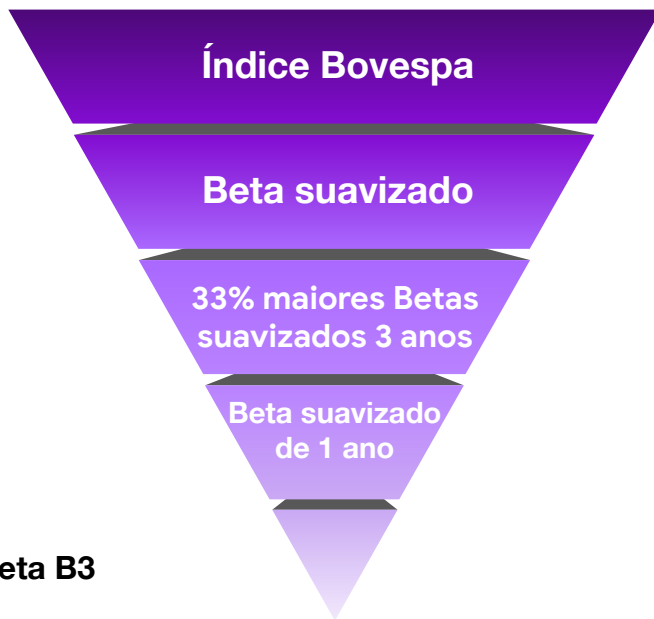
• Universo de Ativos

• Métrica

• Seleção

• Ponderação

• Ibovespa Smart High Beta B3



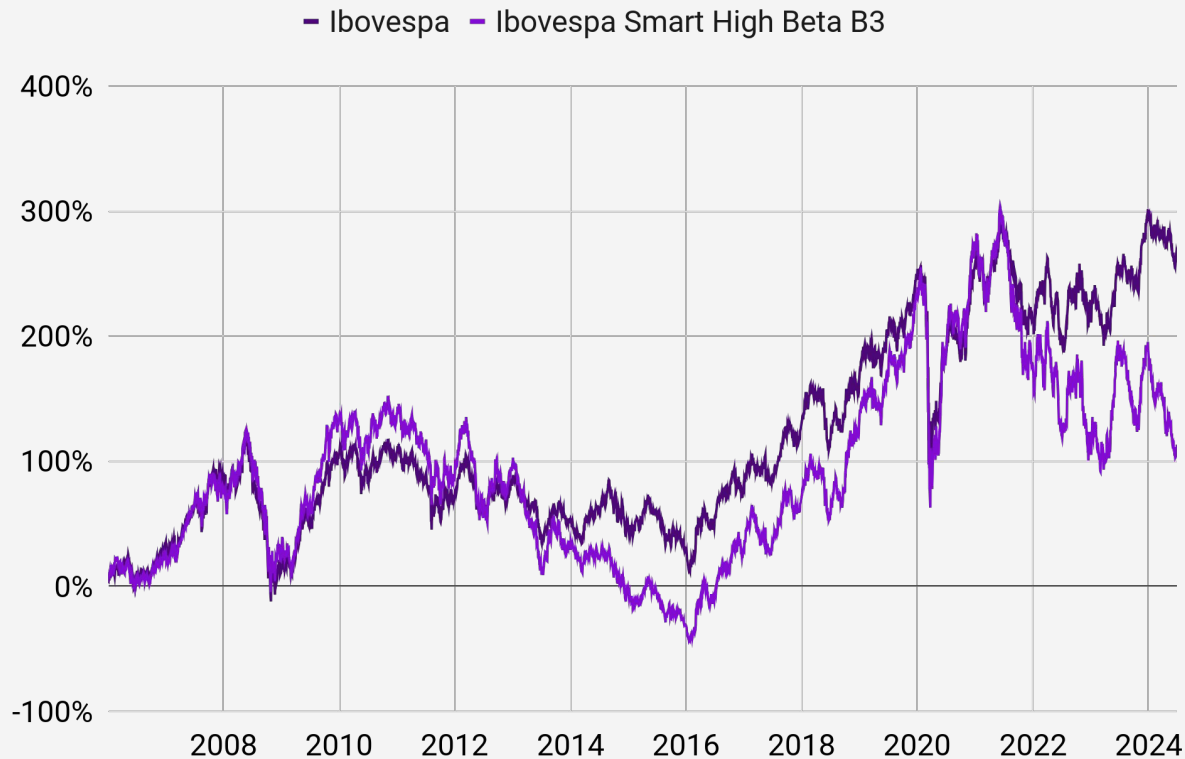
BACKTEST

- Dados históricos de **jan/2006** a **jun/2024**;
- Rebalanceamento quadrimestral (Ibovespa);
- Beta realizado (últimos 10 anos) de **1.25**;
 - **SMLL**: Beta de **0.90** no mesmo período
- Turnover de **67** contra **42** do Ibovespa.

REGRAS

- Seleção das 33% ações do Ibovespa com os maiores Betas suavizados de 3 anos;
- Ponderação pelo Beta suavizado de 1 ano;
- Somente um ticker por empresa (mais líquido);
- Limite de 10% de peso por ação.

Retornos acumulados

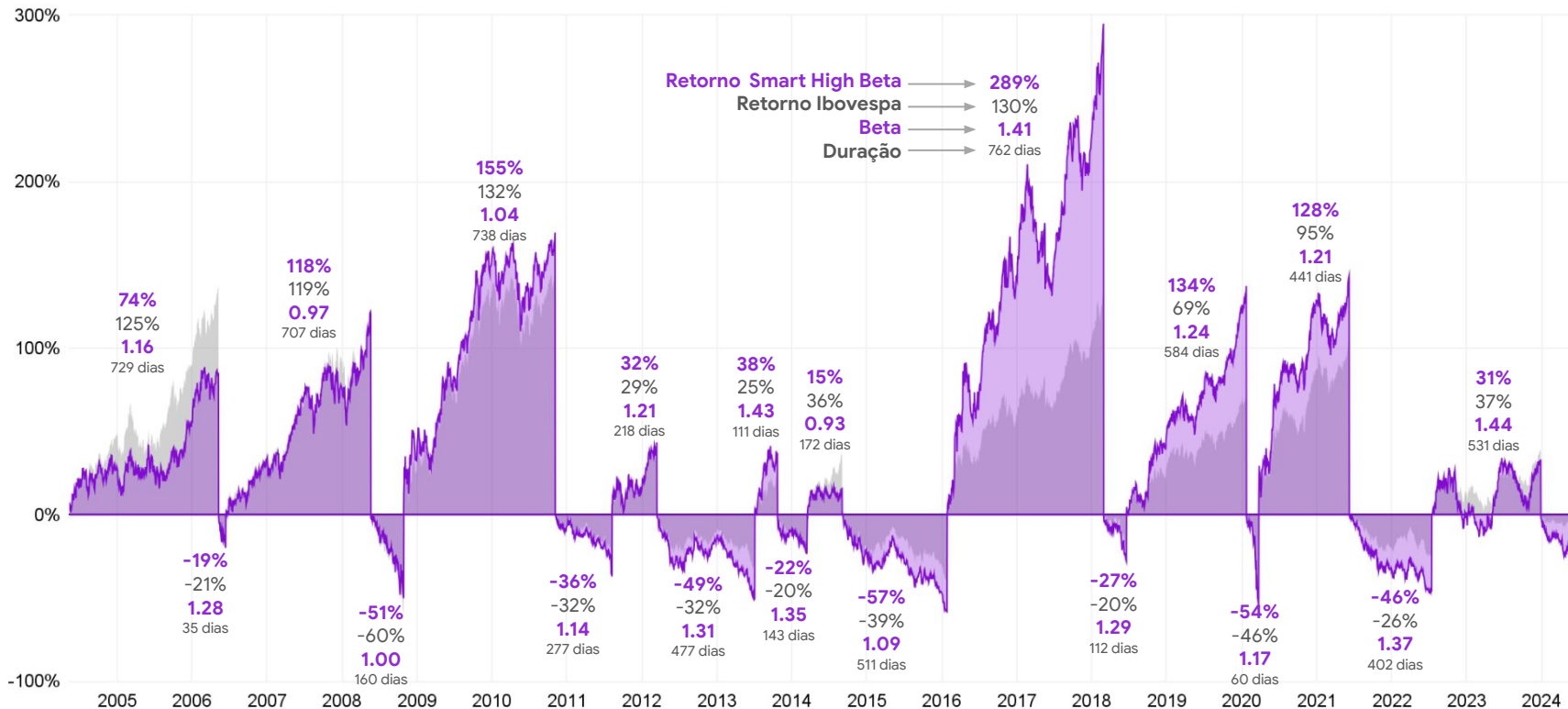


Fonte de dados: Quantum e B3, entre jan/2003 a jun/2024.

Ano	Ibovespa	High Beta	Diferença
2006	33%	25%	-8%
2007	44%	44%	0%
2008	-41%	-32%	9%
2009	83%	91%	8%
2010	1%	2%	1%
2011	-18%	-22%	-4%
2012	7%	6%	-2%
2013	-15%	-31%	-15%
2014	-3%	-28%	-25%
2015	-13%	-29%	-16%
2016	39%	89%	50%
2017	27%	30%	3%
2018	15%	35%	20%
2019	32%	45%	14%
2020	3%	13%	10%
2021	-12%	-26%	-14%
2022	5%	-20%	-25%
2023	22%	32%	9%
2024	-7%	-28%	-21%
Total	271%	113%	-158%
Média	10.5%	10.2%	

Regimes de bull e bear market

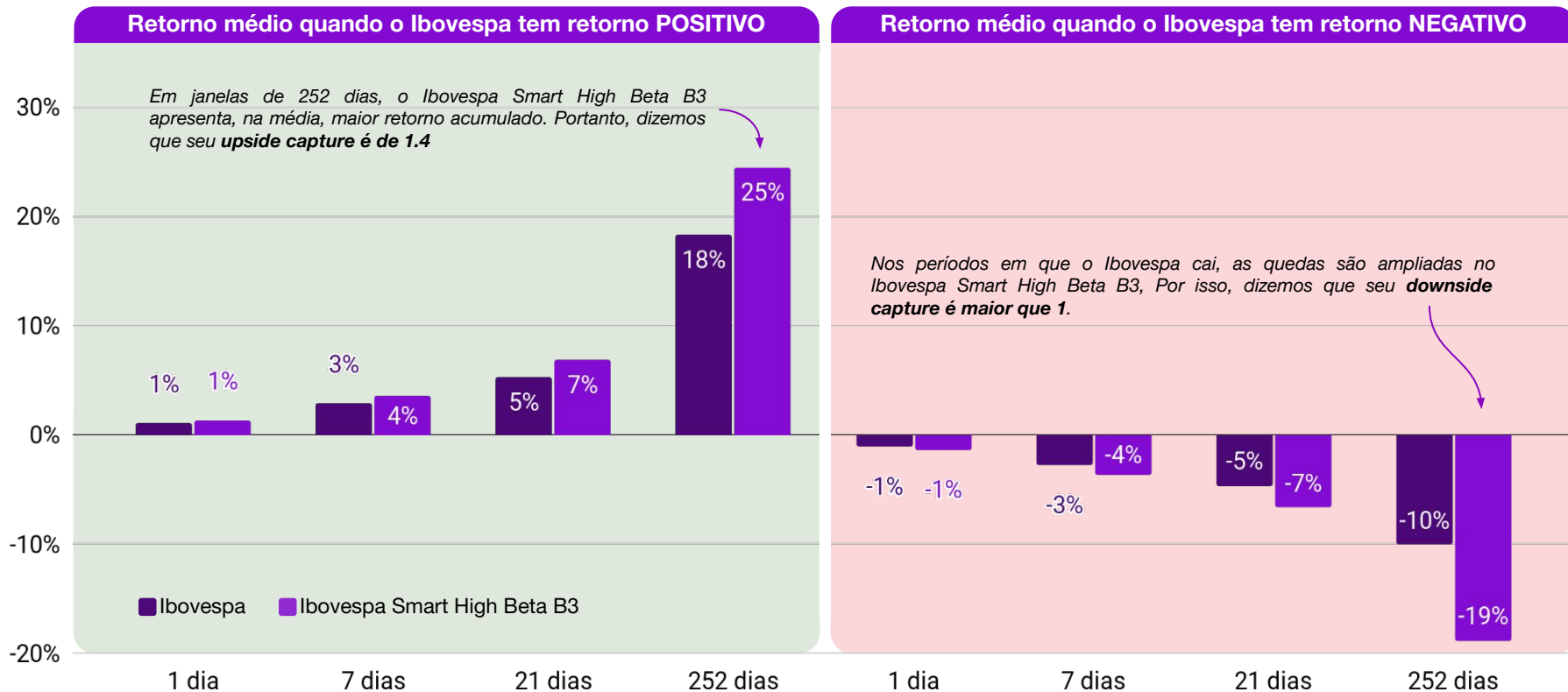
● Ibovespa ■ Ibovespa Smart High Beta B3



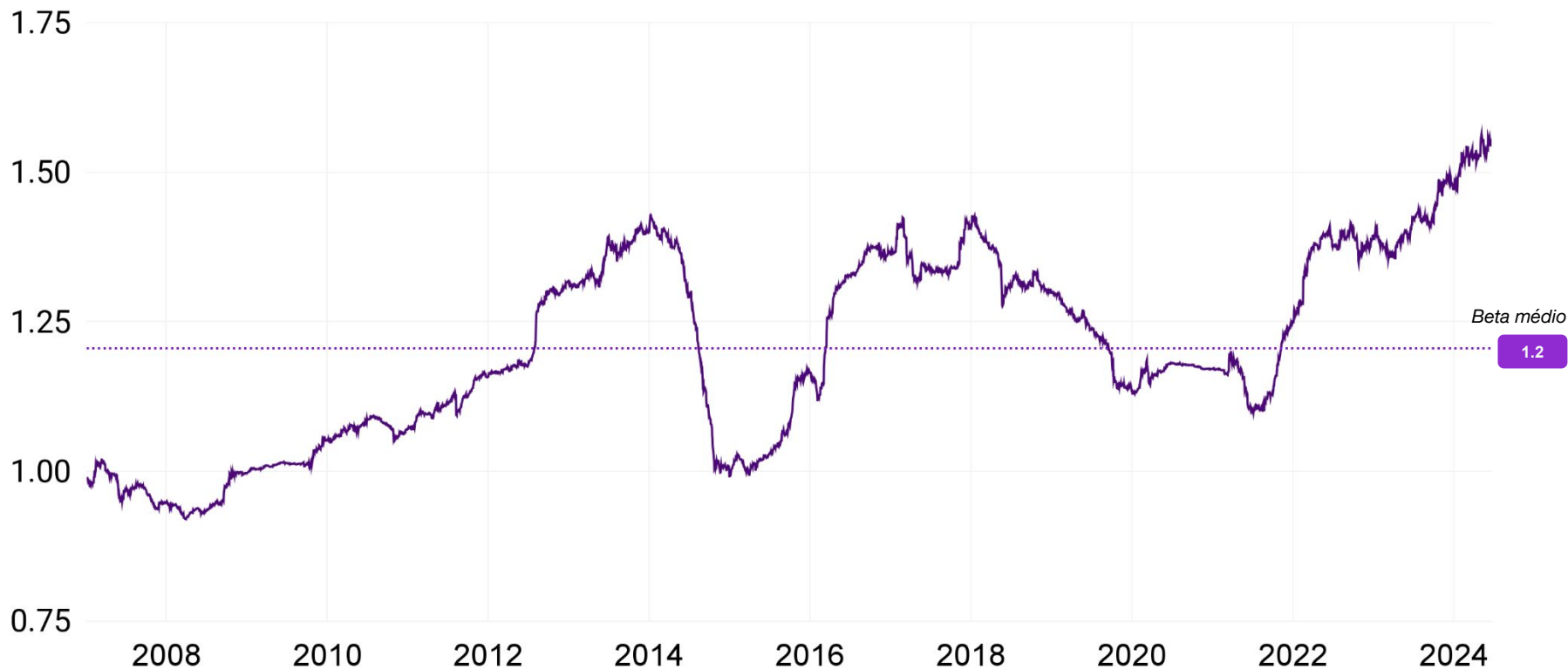
Bull market: movimento de alta de 25% ou mais partindo do menor preço registrado no bear market anterior. **Bear market:** movimento de queda de 25% ou mais partindo do maior preço registrado no bull market anterior. Ambos os regimes precisam ter pelo menos 30 dias para serem classificados.

Fonte de dados: Quantum e B3, entre jan/2003 a jun/2024.

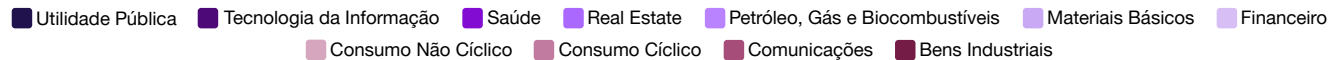
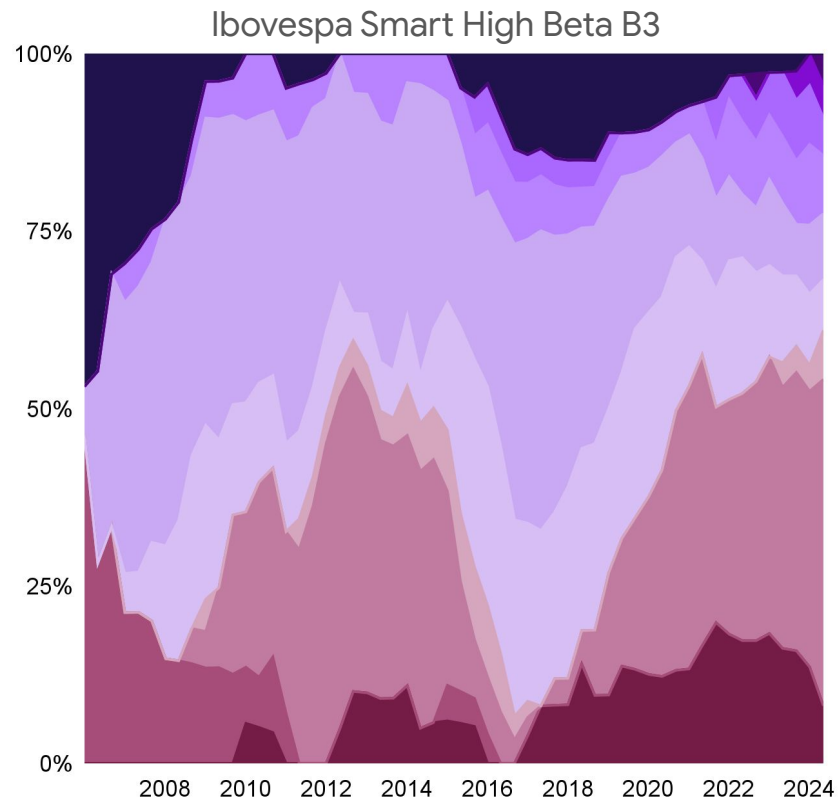
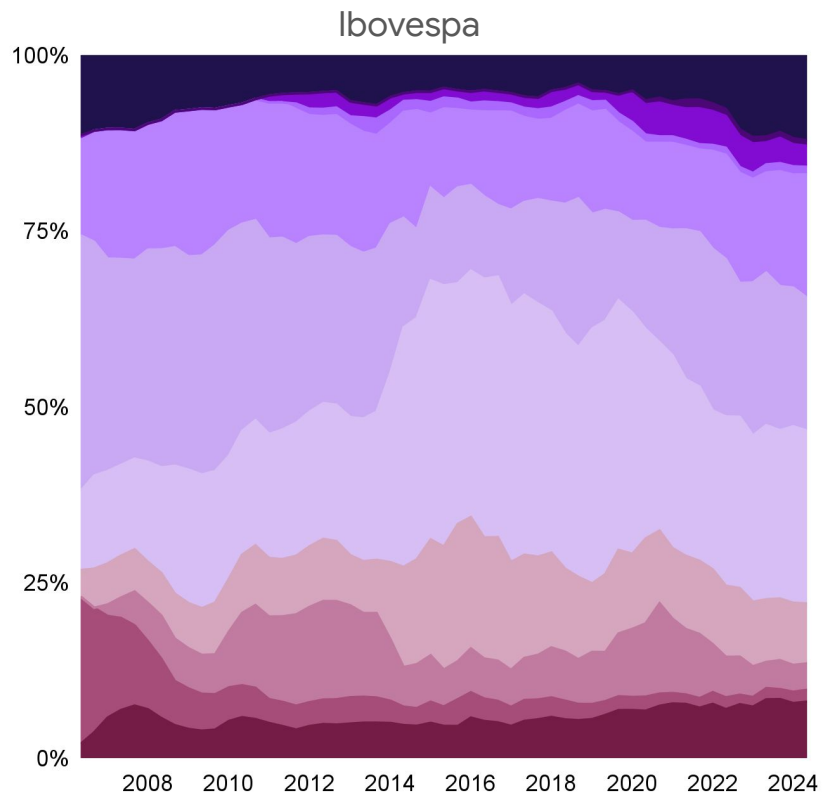
Upside e Downside Capture



Beta realizado - janela de 12 meses

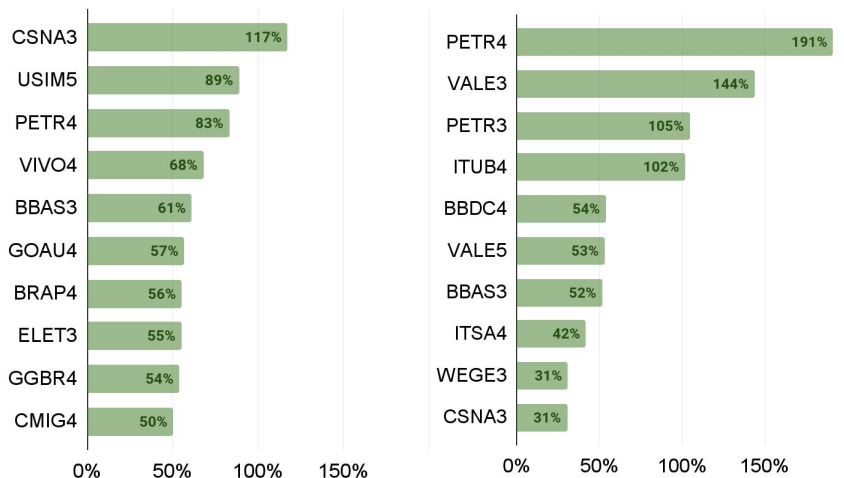


Alocações por setor



Principais contribuições e detratores de retorno

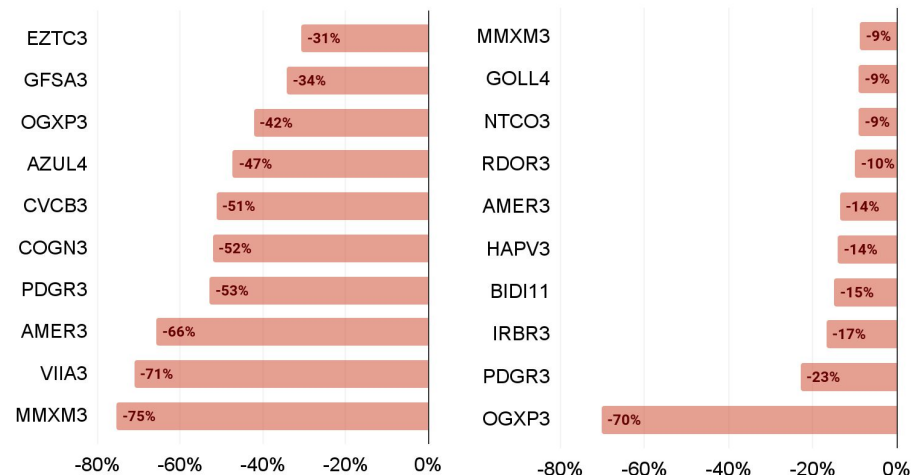
Contribuições



High Beta

Ibovespa

Detratores



High Beta

Ibovespa

HIGH11

NU IBOV SMART HIGH BETA B3

JUNHO 2024



1. Mercado de ETFs no Brasil e no mundo
2. Beta como ferramenta tática
3. O índice: Ibovespa Smart High Beta B3
4. O ETF: HIGH11

ETF HIGH11

NU SMART HIGH BETA

Por que investir em um ETF de Betas Elevados?

- 1. Maior variação de retornos**
Um portfólio composto por ações de alto Beta tende a apresentar variação superior ao índice original.
- 2. Oportunidade de acelerar o crescimento do portfólio**
Para investidores com alta tolerância ao risco, pode ser uma ferramenta eficaz para acelerar o crescimento do portfólio.
- 3. Aproveitamento de ciclos de alta**
Em fases de recuperação ou expansão econômica, ações de alto Beta tendem a se beneficiar.
- 4. Diversificação estratégica**
Complementar a carteira de investimentos com uma estratégia de crescimento agressivo.

Características

Taxa de Adm.: 0,50% ao ano
Cotização: D+2 dias úteis
Classificação: ETF de Renda Variável
Investimento Mínimo: R\$ 100 (cota inicial)
Administrador: BNP Paribas
Market Maker: UBS

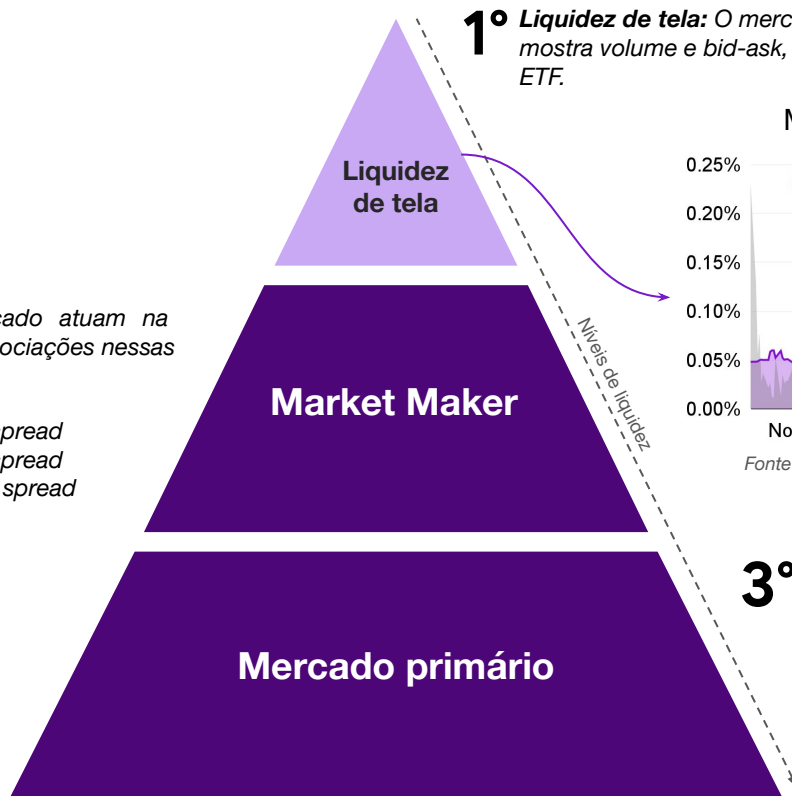


Os 3 níveis de liquidez de um ETF

A liquidez de um ETF não é somente o quanto ele negocia!

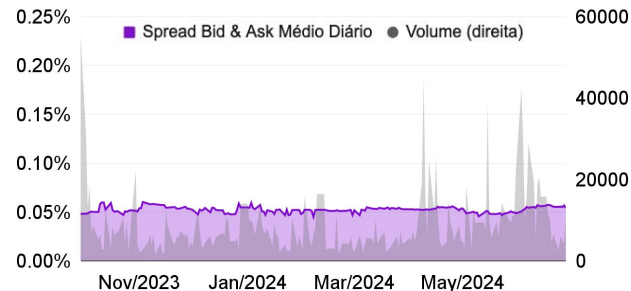
2º Market Maker: Formadores de mercado atuam na liquidez, com limites de spread para negociações nessas quantidades:

- **5.000** Quantidades: **0.06%** de spread
- **7.500** Quantidades: **0.09%** de spread
- **10.000** Quantidades: **0.12%** de spread



1º Liquidez de tela: O mercado secundário visível no home broker mostra volume e bid-ask, apenas a primeira camada da liquidez do ETF.

Mercado secundário - NDIV11



Fonte de dados: Bloomberg, entre set/2023 a jun/2024.

3º Mercado primário: O processo de criação e destruição de cotas pode ocorrer diariamente, proporcionando uma camada adicional de liquidez.

Ordens acima de **50.000** quantidades podem ser executadas no leilão de fechamento diretamente com o market maker.

AVISO LEGAL

Esta apresentação é um material publicitário e não uma recomendação de investimento. A gente sabe que ninguém cuida do seu dinheiro melhor do que você. A decisão final de investir será sempre sua, levando em conta seus objetivos e tolerância a distintos níveis de risco. O app do Nubank traz soluções de investimento oferecidas pela Nu Invest e pela Nu DTVM e é importante você conhecer o seu perfil de investidor para saber se o produto está alinhado ao seu perfil ou se você está de acordo com o desalinhamento.

O investimento em fundos de índice envolve riscos, inclusive de descolamento do índice de referência e relacionados à liquidez das cotas no mercado secundário. Antes de investir no fundo, leia o regulamento e as informações constantes do site, em especial, a seção fatores de risco. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Este fundo utiliza estratégias que podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas.

A Nu Asset Management não comercializa nem distribui cotas de Fundos de investimento ou qualquer outro valor mobiliário ou ativo financeiro. Este material tem caráter meramente informativo e não deve ser considerado uma oferta para compra de cotas de Fundo. As informações contidas aqui são de caráter exclusivamente informativo e não constituem qualquer tipo de aconselhamento de investimentos, não devendo ser utilizadas com esse propósito. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. O investimento em Fundos não é garantido pelo administrador ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito.

O Índice Ibovespa Smart High Beta é uma propriedade e uma marca a B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão (“B3”) e foi licenciado para uso da Nu Asset Management LTDA. exclusivamente para este produto, de acordo com os termos do Contrato de Licenciamento de Índices celebrado entre a B3 e a Nu Asset Management LTDA. A B3 cria, mantém, compila, calcula, patrocina e publica seus índices pela aplicação de metodologia de acordo com seus próprios métodos e critérios criados, desenvolvidos e empregados com o dispêndio de investimentos consideráveis de trabalho, tempo e recursos materiais. Dessa forma, todos os direitos de propriedade intelectual sobre o Índice Ibovespa Smart High Beta e relativos ao Índice Ibovespa Smart High Beta pertencem exclusivamente à B3 e não deverão ser usados por quaisquer terceiros de qualquer forma ou meio a não ser que a B3 autorize previamente por escrito referido uso.

O produto da Nu Asset Management LTDA. (“Produto”) não é emitido, patrocinado, endossado, recomendado, vendido ou promovido pela B3, nem a B3 faz quaisquer garantias, tem ou assume responsabilidade em relação ao Produto, nem por quaisquer erros, imprecisões, falhas, lacunas, interrupções ou atrasos na provisão ou exibição do Produto Índice Ibovespa Smart High Beta, ou quaisquer decisões tomadas com base no produto ou no Índice Ibovespa Smart High Beta. De acordo com a administração do Índice Ibovespa Smart High Beta, a B3 se reserva o direito de alterar as características do Índice Ibovespa Smart High Beta se julgar necessário, a qualquer tempo.